

Quebecor inc.
Annual Report 1974

AR37



Head Office

4274 Papineau Avenue
Montreal, Quebec
H2H 1T1

Stock Transfer Agents and Registrars

First National
City Bank
New York

Quebec Trust Company
Montreal

Shareholders' Auditors

Thorne Riddell & Co.
Montreal

Stock listings:
Montreal Stock
Exchange
American Stock
Exchange

SUBSIDIARIES

Dynamic Circulation
Inc.

La Société
de Publication
du Journal de
Montréal, Ltée

Publication du
Journal de Québec
(Offset) Inc.

Les Publications
Quebecor Inc.

Télémonde Inc.

Les Publications
Indépendantes Ltée

Montreal Offset
Printing Inc.
and its division
Montreal-Magog
Printing

Dumont Printing
and Publishing Inc.

Graphic Web Limited

Quebec Ink Ltd.

Etco Photo Limited

Fax Publishing Inc.

Les Editions du
Réveil Ltée

Imprimerie
J.G. Roberge Ltée

Publications du
Nord-Ouest Inc.
and its divisions
Imprimerie Lebonfon
L'Echo Abitibien
Le Journal du
Nord-Ouest

REGIONAL WEEKLIES

La Frontière

L'Echo Abitibien

The Val d'Or Star

Rouyn-Noranda Press

Le Réveil de Jonquière

Le Nordic de Sept-Iles

Le Nordic
de Baie Comeau

MONTHLY MAGAZINES

Vivre

Wrestling Monthly

Wrestling Revue

Boxing Illustrated

21 titles
of general-interest;
Monthlies,
Bi-monthlies,
Bi-annuals,
Annuals

DAILIES

Le Journal de Montréal

Le Journal de Québec

Le Journal du
Nord-Ouest

POP WEEKLIES

Echos Vedettes

Nouvelles Illustrées

Télé-Radiomonde

Le Nouveau Samedi

Grand Journal Illustré

Photo-Vedettes

Journal des Vedettes

FORM 10-K

A copy of the Annual
Report on Form 10-K
may be obtained by
writing to the Secretary,
Quebecor inc.,
4274 avenue Papineau,
Montreal, Quebec,
Canada, H2H 1T1.

DIRECTORS

Pierre Péladeau*
*President and Chief
Executive Officer,
Quebecor inc.*

Honorable
Louis Philippe Beaubien
*Member of the
Senate of Canada*

P. Wilbrod Gauthier, Q.C.*
*Partner,
Ogilvy, Cope, Porteous,
Montgomery, Renault,
Clarke & Kirkpatrick*

Pierre Gauvreau, C.A.*
*Vice-president Finance,
Quebecor inc.*

Rémi Marcoux, C.A.*
*Vice-president Operations,
Quebecor inc.*

Jean Neveu, C.A.*
*Treasurer,
Quebecor inc.*

Dr. Pierre A. Rinfret
*President,
Rinfret-Boston
Associates, Inc.,
New York*

Lorne C. Webster, P. Eng.
*President,
Prenor Group Ltd.*

*Member of
Executive Committee

OFFICERS

Pierre Péladeau
*President and
Chief Executive Officer*

Pierre Gauvreau, C.A.
*Vice-President,
Finance*

Rémi Marcoux, C.A.
*Vice-President,
Operations*

Jean Neveu, C.A.
Treasurer

Me Yves Moquin
Secretary



SUBSIDIARIES

Dynamic Circulation
Inc.

La Société
de Publication
du Journal de
Montréal, Ltée

Publication du
Journal de Québec
(Offset) Inc.

Les Publications
Quebecor Inc.

Télémonde Inc.

Les Presses

Highlights

	1974	1973
Revenues	\$55,322,457	\$41,812,526
Net income for the year	\$ 3,096,186	\$ 2,555,077
Earnings per share	\$1.41	\$1.18
Shareholders' Equity	\$15,411,680	\$12,264,914

It is with true pride that I speak to you for the third time. In our first annual report, we indicated that our sales for the fiscal year ended September 30, 1972 had reached \$30,072,473. Today our sales are \$55,322,457 representing an increase of 84 percent over our first reporting year.

We know that it is customary to compare results of one fiscal year with those of the preceding year. However, we believe it is important to emphasize that within two years after the first public offering of its shares, Quebecor has achieved an exceptional rate of growth.

We leave to you the examination and evaluation of our financial results. Instead, I wish to speak here of our management policies, which are oriented to profitable operations.

Contrary to the approach that some management experts might take, we do not emphasize any single technique in managing our operations. Of course, we recognize the advantages of all scientific management methods. We believe in the designation of objectives, in corporate planning, and in the application of firm rules in order to obtain desired results. At Quebecor, all these methods are effectively employed. However, rigid planning may sometimes become a hindrance if management does not know when to introduce the flexibility that changing situations may require.

Whatever the domain of activity, rules are applied by individuals, by human beings. It is perhaps this openminded approach to management which has enabled your company to grow so rapidly. For some individuals, much knowledge can sometimes inhibit action. For others, knowledge becomes a tool that enables them to develop and flourish in the corporate operating

SUBS

Dynar
Inc.

La Soc
de Pul
du Jou
Monti

Public
Journ:
(Offse

Les Pi
Quebe

Télem

Les P.

context which calls forth and responds to
their best efforts.

We take this opportunity to give recognition
to the entire Quebecor team for having
understood so well the need to adapt to
changing situations and for being capable
of departing, on occasion, from established
plans in order to take advantage of the
opportunities which have arisen.

We at Quebecor believe we have created a
unique enterprise. It is our guiding man-
agement concept to fully engage the talents
of our team.

For the Board of Directors

Pierre Péladeau,

President and Chief Executive Officer

In 1950, a young man of 25 decided to buy a neighborhood newspaper. He had a bachelor's degree in philosophy from the University of Montreal and a bachelor of commercial law degree from McGill University. He had paid for his education by operating a restaurant concession at a tennis club where he also maintained the courts. He sold Christmas trees. He organized debates between star performers and had dreamed of becoming an impresario.

To buy the neighborhood newspaper, *Journal de Rosemont*, he borrowed \$1,500, not without some difficulty. During the two years that followed, Pierre Péladeau, today President and Chief Executive Officer of Quebecor inc., acquired *Est Montréalais*, and founded: *Guide de l'Est*, *Guide de Saint-Michel*, *Journal de Saint-Laurent*.

Pierre Péladeau's weeklies were produced by an outside printer. Within a few months he concluded that it would be more profitable to found a printing plant and produce his own newspapers.

Therefore, at the beginning of 1954, he acquired the presses of a defunct newspaper. Soon he was printing other newspapers and promotional circulars in addition to his own publications.

In 1956, his interest in the performing arts led him to invest into *Nouvelles et Potins*, featuring entertainment news.

In 1960, Pierre Péladeau bought a 60 percent interest in the *Journal des Vedettes*. During this same period he sold his neighborhood newspapers and on June 18th of that year established Montreal Offset Printing Inc. Pierre Péladeau was one of the first to recognize the advantages of offset printing. He sold his letter press equipment and converted exclusively to the offset process.

Papineau Av
Montreal, Quebec
H2H 1T1

Stock Transfer Agents
and Registrars

First National
City Bank
New York

Quebec Trust Company
Montreal

Shareholders' Auditors
Dell &

In 1962, Péladeau bought another weekly, *Télé-Radiomonde*, founded in 1939 and still highly successful in attracting readers. In the same year, Pierre Péladeau acquired the company which was then publishing *La Revue Populaire* and *Le Samedi*. He decided to terminate publication of *La Revue Populaire*, and in June 1963 transformed the monthly into a weekly newspaper retitled *Le Nouveau Samedi*.

In 1963, Pierre Péladeau launched the weekly, *Photo-Vedettes*. Increasingly, the orientation of the Péladeau publications was turning toward the world of entertainment.

By that time Pierre Péladeau had fourteen years of experience in newspaper publishing and printing. He had decided to introduce a new daily newspaper in the Montreal market. The project was planned for the fall of that year. But at the beginning of June 1964, publication of the Montreal afternoon daily, *La Presse*, was halted by a strike. On June 15th, Pierre Péladeau published the first edition of the *Journal de Montréal*, functioning as publisher, editor-in-chief and news director. The philosophy of his new daily was simple: concentrate on local news and sports news. Initially, the *Journal de Montréal* reached a circulation of about 75,000 and broke even. Seven months later, the strike at *La Presse* was settled and its publication was resumed. At the *Journal de Montréal* circulation dropped to 12,000. Instead of pocketing his profits and dropping the Journal, Pierre Péladeau decided to convert it from an afternoon to a morning daily. He worked around the clock.

Today, the *Journal de Montréal* is the largest morning daily newspaper in Quebec Province, with an average Monday-through-Friday circulation of 143,000 copies.

In 1965, one year after the establishment of the *Journal de Montréal*, Pierre Péladeau organized his distribution arm, Dynamic Circulation Inc., which was to specialize in distribution of french-language newspapers and magazines.

It was also in 1965 that the Quebecor name was introduced, when the corporation was founded to provide administrative services for the various Péladeau enterprises.

In 1967, a Quebec City daily newspaper folded. Pierre Péladeau then established the *Journal de Québec*. The same formula which had brought success to the *Journal de Montréal* was used here: emphasis on local news and extensive coverage of sports events. Newspaper copy was transmitted by teleprinter from Quebec City to Montreal, where pages were made up. Although the *Journal de Québec* was printed 160 miles away in Montreal, the Quebec City reader found the newspaper at his newsstand every morning. The paper's circulation reached 15,000 copies, and it almost broke even.

Today, the *Journal de Québec's* circulation exceeds 33,000. The paper is now produced in Quebec City. It has its own printing facility where it also produces other newspapers and promotional circulars for the metropolitan Quebec City area.

In 1968, Quebecor became a holding company, acquiring from Pierre Péladeau the shares of all the companies he owned.

In 1969, an important transaction was completed with Quebecor's purchase of *Echos Vedettes*, a weekly newspaper with a circulation of over 100,000. During the same year, Quebecor acquired Dumont Printing and Publishing Inc., which produces millions of copies of promotional circulars and other non-affiliated newspapers,

including *Le Devoir* and The Financial Times of Montreal.

In 1970, Quebecor management recognized that the Company was spending large sums of money for printing ink. Continuing the vertical integration of its operations, Quebecor established an ink manufacturing facility, Quebec Ink Ltd.

In 1971, *Les Publications Quebecor Inc.* was formed, regrouping a number of publications which had been dispersed among the various affiliates of the parent Company. *Les Publications Quebecor Inc.* now comprises: *Echos Vedettes*, *Photo-Vedettes*, *Nouvelles Illustrées* and *Grand Journal Illustré*. *Les Publications Quebecor Inc.* also performs administrative functions for the *Journal des Vedettes*, *Le Nouveau Samedi*, and *Télé-Radiomonde*.

During 1971, Montreal-Magog Printing was established as a division of Montreal Offset Printing Inc. This printing facility specializes in quality magazine and book printing and binding.

Montreal-Magog Printing has an American clientele, for which it prints millions of copies of four-color magazines. During the same year, Quebecor also acquired Graphic Web Limited. Located in Toronto, this acquisition was Quebecor's first venture outside of Quebec Province.

In 1972, it was decided that Quebecor would become a publicly-held company. The first steps were taken in Montreal. Unfortunately, the Montreal financial community did not meet the expectations of Quebecor management, and Pierre Péladeau decided to turn to Wall Street. In August of that year, American investors purchased 450,000 shares of Quebecor stock, representing an investment of \$5,000,000. Quebecor Inc.

was listed on the American Stock Exchange and The Montreal Stock Exchange. Quebecor's annual sales then exceeded \$30 million.

In January 1973, Etco Photo Limited became a member of the Quebecor group. Quebecor's acquisition policy calls for a candidate company to have activities which relate to those of other companies in the group and to have an excellent management team.

Quebecor made a number of other acquisitions in 1973: *Les Editions du Réveil Ltée*, publisher of *Le Réveil de Jonquière* which covers the Saguenay region, and *Le Nordic de Sept-Iles*, which serves the communities of Sept-Iles and Port-Cartier. These acquisitions brought Quebecor an offset printing plant as well as a book and stationery store. *Le Réveil* subsequently acquired *Le Nordic de Baie Comeau*. Quebecor also purchased three American magazines, marking its entry into the U.S. publishing market. These three monthlies are distributed internationally. With their growth, Quebecor has brought them into its new subsidiary, Fax Publishing Inc.

In March 1974, Quebecor became the publisher of the monthly magazine, *Vivre*, which is distributed throughout French-speaking Canada and Europe. In April 1974, Quebecor acquired *L'Echo Abitibien*, *Imprimerie Lebonfon*, and The Val d'Or Star, all located in Val d'Or. In August 1974, Quebecor announced the acquisition of *La Frontière* and The Rouyn-Noranda Press, Quebecor's second English-language publication in Quebec Province. Both papers are published in Rouyn. As a part of this transaction, Quebecor acquired *Imprimerie J. G. Roberge Ltée*, which is located in Malartic.

12H 1T1
 Papineau Av
 Montreal, Quebec
 Stock Transfer Ag
 and Registrars
 First National
 City Bank
 New York
 Quebec Trust Cor
 Montreal
 holders' Au
 idell &

On October 7, 1974, Quebecor launched the first daily newspaper in the Northwest region of Quebec Province. Its reception by the people of the region has met all of Quebecor's expectations.

Quebecor's latest acquisition is the purchase of 21 American general-interest magazine titles. They are managed by Fax Publishing Inc. which is experienced in the U.S. market.

From 1950 to 1974, Quebecor has experienced extraordinary growth. Beginning alone in 1950, Pierre Péladeau has since then surrounded himself with executives capable of assuming increasing responsibility for decision-making and for implementing the Company's management philosophy. Today, Quebecor has 15 subsidiaries. Its annual sales exceeds \$55 million, and its working force numbers around 1,500 employees.

Our operations

Publishing:

Our daily newspapers, the Journal de Montréal and Journal de Québec have continued to demonstrate their strength in their respective markets. Special supplements have been added to the Saturday and Sunday editions of the Journal de Montréal, meeting with favorable reader response.

Figures issued by the Audit Bureau of Circulations for the six months ended September 30, 1974 report the following, Monday-through-Friday circulations:

	Journal de Montréal	Journal de Québec
1974	142,445	33,005
1973	141,089	22,830

Growth in revenues from national and local advertisers has accelerated in both daily papers.

On October 7, 1974, Quebecor launched its third daily newspaper, the Journal du Nord-Ouest. Printed in Rouyn, this new publication is distributed throughout Abitibi and Témiscamingue.

During the course of this fiscal year, Quebecor acquired Vivre magazine as well as seven regional weekly newspapers: Le Réveil de Jonquière, L'Echo Abitibien, La Frontière, Le Nordic de Sept-Iles, Le Nordic de Baie Comeau, The Val d'Or Star and Rouyn-Noranda Press. The three subsidiaries which publish these newspapers also operate their own printing facilities.

More recently, 21 American general-interest magazine titles were added to Quebecor's list of U.S. publications. These publications will begin to contribute to Quebecor revenues in 1975.

Quebecor's widely distributed popular weeklies recorded the following circulation figures:

for the six months ended September 30

	Echos Vedettes	Nouvelles Illustrées	Télé- Radiomonde	Photo Vedettes	Nouveau Samedi
1974	135,681*	75,476*	52,369	62,215	53,695
1973	140,148*	102,030*	57,274	63,268	57,078*

	Grand Journal Illustré	Journal des Vedettes
1974	54,420	34,431
1973	51,307	34,628

*Preliminary figures from the Audit Bureau of Circulations.

For the year as a whole circulation revenues of Quebecor publishing operations increased 29 percent over the previous year, while advertising revenues increased 48 percent.

Printing:

This operating sector achieved its projected growth for the fiscal year in spite of the fact that one of the company's largest customers changed printer.

Quebecor is in process of modernizing type composition operations at its printing facilities and is also mechanizing shipping operations at one plant.

When installation of new presses is completed for one of its subsidiaries, Quebecor will be able to increase its printing capacity by about 30 percent.

Quebec Ink Ltd. has continued to fill internal requirements, with substantial increases in its output.

Quebecor's printing operation increased its sales volume by 20 percent during the past fiscal year.

Distribution:

The distribution network of Dynamic Circulation Inc. was expanded to handle additional publications. The company's intensified marketing efforts have increased publication sales in some instances and permitted maintenance of circulation of some publications at higher newsstand prices.

Sales of the distribution operation increased by 42 percent during the past year.

Photo Film Processing:

Etco Photo Limited introduced an innovation this year when it became the first film processor to market a 4" x 4" color print. To merchandise this new product, Etco launched widespread advertising programs at selected periods of the year. This novelty product enabled the company to strengthen its leadership position in the market place and to improve its profitability.

During 1974, this operation increased its sales by 44 percent-over the corresponding period of fiscal year 1973.

Consolidated sales and net income for the past 5 years

ace

Papineau Av
ontreal, Quebec
2H 1T1

Stock Transfer Ag
and Registrars

First National
City Bank
New York

Quebec Trust Cor
ontreal

holders' Au

ddell &



Contributions to operating results by sectors
Years ended September 30

	1974	1973	1972	1971	1970
Newspapers Publishing					
Revenues					
Circulation	27.5%	28.2%	31.1%	31.9%	33.7%
Advertising	12.8	11.4	11.0	9.1	7.5
Total	40.3	39.6	42.1	41.0	41.2
Operating Income	54.0	54.5	65.7	56.4	54.9
Printing					
Revenues	36.7	40.4	46.7	48.1	51.3
Operating Income	21.2	26.4	25.6	35.2	40.6
Distribution					
Revenues	14.0	13.0	11.2	10.9	7.5
Operating Income	11.5	9.5	8.7	8.4	4.5
Photo Film Processing					
Revenues	9.0	7.0	—	—	—
Operating Income	13.3	9.6	—	—	—

The components used as the basis to determine the contributions by sectors are as follows:

Revenues: All intercompany sales have been eliminated; the operating income arising from such sales has been added to the operating income of the sector that originated the revenue.

Operating Income: The operating income is the income before minority interest, income taxes, management fees and interest.

Consolidated statement of income and retained earnings

Year ended September 30, 1974 (with comparative figures for 1973)

Revenues	1974	1973
Newspaper publishing		
Circulation	\$15,237,410	\$11,783,903
Advertising	7,061,223	4,785,685
Printing	20,301,303	16,859,480
Distribution	7,731,130	5,436,627
Photo film processing	4,991,391	2,946,831
	<u>55,322,457</u>	<u>41,812,526</u>
Operating costs		
Editorial, production and distribution	42,638,701	31,801,872
Advertising and selling	2,842,922	1,959,084
General and administrative	3,615,503	2,685,249
Interest	403,106	425,350
	<u>49,500,232</u>	<u>36,871,555</u>
Operating income	5,822,225	4,940,971
Other income		
Investment income	384,235	197,182
Income before income taxes, minority interest and extraordinary item	<u>6,206,460</u>	<u>5,138,153</u>
Income taxes (note 9)		
Current	2,885,288	2,391,152
Deferred	269,593	223,241
	<u>3,154,881</u>	<u>2,614,393</u>
Income before minority interest and extraordinary item	3,051,579	2,523,760
Minority interest	<u>29,275</u>	<u>46,233</u>
Income before extraordinary item	3,022,304	2,477,527
Extraordinary item		
Income tax reduction arising from loss carried forward applied against income for the year	<u>73,882</u>	<u>77,550</u>
Net income for the year	3,096,186	2,555,077
Retained earnings at beginning of year	<u>6,523,819</u>	<u>3,968,742</u>
Retained earnings at end of year	<u>\$ 9,620,005</u>	<u>\$ 6,523,819</u>
Earnings per share		
Average number of common shares (note 1)	<u>2,198,484</u>	<u>2,165,007</u>
Income before extraordinary item	<u>\$ 1.37</u>	<u>\$ 1.14</u>
Extraordinary item	<u>.04</u>	<u>.04</u>
Net income for the year	<u>\$ 1.41</u>	<u>\$ 1.18</u>

Consolidated statement of changes in financial position
Year ended September 30, 1974 (with comparative figures for 1973)

Financial resources provided by:	1974	1973
Net income before extraordinary item	\$3,022,304	\$2,477,527
Items not requiring the use of working capital		
Depreciation of fixed assets	1,124,017	1,000,426
Amortization of deferred expenses and intangibles	90,518	72,861
Deferred income taxes	269,593	223,241
Minority interest	29,275	46,233
Other		21,941
	4,535,707	3,842,229
Extraordinary item	73,882	77,550
Working capital provided from operations	4,609,589	3,919,779
Proceeds from sale of fixed assets	105,745	44,379
Long-term debt	142,500	362,577
Government grant	100,000	
	4,957,834	4,326,735
Financial resources used for:		
Acquisition of subsidiaries		
Fixed assets	662,593	1,138,057
Excess of consideration paid over established value of subsidiaries acquired	419,326	713,713
	1,081,919	1,851,770
Deduct		
Long-term debt	280,048	163,959
Minority interest in a subsidiary	56,416	
Other	5,033	47,742
Issue of common shares	192,580	300,000
	534,077	511,701
	547,842	1,340,069
Acquisition of minority interest in subsidiaries		309,447
Deduct		
Issue of common shares in exchange of interest		300,447
		9,000
Purchase of fixed assets	2,722,799	1,988,065
Reimbursement of long-term debt	558,815	441,476
Redemption of preferred shares	200,000	200,000
Publishers' rights purchased	474,413	135,000
Other	40,944	
	3,996,971	2,764,541
	4,544,813	4,113,610
Increase in working capital	\$ 413,021	\$ 213,125
Changes in components of working capital		
Increase (decrease) in current assets		
Cash, term deposits and commercial notes	\$ (713,255)	\$ (292,227)
Marketable securities		1,563
Accounts receivable	1,607,282	1,837,955
Grants receivable	30,981	
Inventories	1,262,701	567,311
Prepaid expenses and other items	(309,352)	326,993
	1,878,357	2,441,595
Increase (decrease) in current liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	1,276,324	1,104,658
Customer refunds	(147,385)	417,834
Current maturities on long-term debt	50,906	193,132
Income and other taxes	285,491	512,846
	1,465,336	2,228,470
Increase in working capital	\$ 413,021	\$ 213,125

Quebecor inc. (incorporated under the laws of Quebec) and subsidiary companies

Consolidated balance sheet at September 30, 1974
(with comparative figures at September 30, 1973)

ASSETS

CURRENT ASSETS

	1974	1973
Cash, term deposits and commercial notes	\$ 2,897,280	\$ 3,610,535
Marketable securities, at cost (quoted market value: 1974 – \$36,062, 1973 – \$32,875)	29,389	29,389
Accounts receivable	7,586,247	5,978,965
Grants receivable	117,366	86,385
Inventories (note 3)	2,582,203	1,319,502
Prepaid expenses and other items	238,542	547,894
	<u>13,451,027</u>	<u>11,572,670</u>

FIXED ASSETS (note 4)

Land, buildings and equipment, at cost	16,095,414	13,249,075
Less accumulated depreciation	5,283,995	4,593,287
	<u>10,811,419</u>	<u>8,655,788</u>

INTANGIBLES

Excess of costs over equity in net assets of subsidiaries acquired at date of acquisition, less amortization (note 2)	4,084,058	3,684,336
Publishers' rights	1,662,162	1,193,500
	<u>5,746,220</u>	<u>4,877,836</u>

DEFERRED EXPENSES, AMORTIZED

Debenture issue costs	127,615	136,855
Other	47,012	92,287
	<u>174,627</u>	<u>229,142</u>

	<u><u>\$30,183,293</u></u>	<u><u>\$25,335,436</u></u>
--	----------------------------	----------------------------

Approved by the Board

Pierre Péladeau, Director

Pierre Gauvreau, Director

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES

	1974	1973
Accounts payable and accrued expenses	\$ 6,512,214	\$ 5,235,890
Income and other taxes	1,225,287	939,796
Customer refunds	536,242	683,627
Current maturities on long-term debt	494,038	443,132
	<u>8,767,781</u>	<u>7,302,445</u>

LONG-TERM DEBT, less current maturities (note 5)

Serial debentures	3,695,000	3,975,000
Notes payable, unsecured	269,700	203,000
Mortgages payable	234,095	157,060
	<u>4,198,795</u>	<u>4,335,060</u>

DEFERRED INCOME TAXES

	<u>1,517,781</u>	<u>1,224,356</u>
--	------------------	------------------

MINORITY INTEREST IN SUBSIDIARIES (note 6)

	<u>287,256</u>	<u>208,661</u>
--	----------------	----------------

COMMITMENTS AND CONTINGENCIES (note 7)

SHAREHOLDERS' EQUITY (notes 1 and 8)

CAPITAL STOCK

Authorized

19,000 7% Non-cumulative preferred shares,
redeemable at par value of \$100 per share

2,475,000 Common shares, without par value

Issued

15,000 Preferred shares (1973 – 17,000)	1,500,000	1,700,000
2,198,484 Common shares (1973 – 2,186,814)	3,495,249	3,302,669

<u>4,995,249</u>	<u>5,002,669</u>
------------------	------------------

ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

796,426	738,426
---------	---------

RETAINED EARNINGS

9,620,005	6,523,819
<u>15,411,680</u>	<u>12,264,914</u>
<u>\$30,183,293</u>	<u>\$25,335,436</u>

Summary of significant accounting policies

The Company follows the generally accepted accounting principles described below. These, together with the notes which follow, should be considered an integral part of the consolidated financial statements.

Principles of consolidation

All subsidiaries are included in the consolidated financial statements, with provision for minority interest, as applicable. Intercompany shareholdings and material inter-company transactions have been eliminated in the consolidation. All amounts are stated in Canadian funds.

Fixed assets

Fixed assets are carried at cost. Depreciation is determined for financial reporting purposes on a straight-line basis over the estimated useful asset lives. Upon sale or retirement of fixed assets, the accumulated depreciation, together with any amounts realized on sale, is offset against cost of the assets sold or retired. The resulting profit or loss, if any, is included in income. Expenditures for maintenance and repairs are charged to income as incurred; renewals and improvements are capitalized.

Income taxes

Deferred income taxes are provided for expense items reported for tax purposes in different periods than for financial purposes and result principally from additional tax deductions available through the use of accelerated depreciation rates.

Intangibles

The excess of consideration paid over equity in net assets of subsidiaries at date of acquisition and publisher's rights acquired after November 1, 1970 are being amortized over a period of 40 years. Those acquired prior to November 1, 1970 are not being amortized.

Inventories

Inventories are valued at the lower of the first in, first out cost, replacement cost or net realizable value.

Earnings per share

The basic earnings per share have been calculated on the weighted monthly average number of shares outstanding during the respective fiscal years and the resulting earnings per share are identical under Canadian and U.S. accounting practices.

Year ended September 30, 1974

1. Acquisitions during the year

During the year, the company acquired all the common shares of:

Imprimerie Lebonfon Limitée, on May 15, 1974
L'Echo Abitibien Limitée and its subsidiary
The Val d'Or Star Ltd., on May 15, 1974
Imprimerie J. G. Roberge Ltée, on August 27, 1974 for an aggregate consideration of \$829,400 cash. 75% of the common shares of Les Editions du Réveil Ltée were acquired for an aggregate consideration of \$242,550 payable by the issuance of 11,670 common shares of Quebecor inc. and \$50,000 cash. These acquisitions were accounted for on the purchase method and the operations have been included in the consolidated financial statements since the dates of acquisition.

The effect of these transactions has not been reflected on a pro forma basis, because it would not have materially affected Quebecor inc.'s operating results.

2. Excess of costs over equity in net assets of subsidiaries acquired at date of acquisition.

The excess cost of subsidiaries over their net book value at the dates of acquisition have been reported as follows:

- (i) \$346,302 was added to the cost of land, buildings and machinery and equipment as it was deemed to be attributable thereto. Amortization of the excess purchase price attributable to depreciable assets is provided in the depreciation recorded.
- (ii) \$4,084,058 was shown as excess of purchase price and of this amount, \$1,386,086 is being amortized on a straight-line basis over 40 years. The amortization of this excess cost represents a charge against income for the year of \$29,764. (1973 — \$18,749).

3. Inventories

	1974	1973
Paper and supplies	\$2,149,590	\$1,057,390
Work in process	218,495	205,866
Finished products	214,118	56,246
	<u>\$2,582,203</u>	<u>\$1,319,502</u>

4. Fixed assets

	1974	
	Cost	Accumulated depreciation
Land	\$ 355,245	
Buildings	3,042,538	\$ 578,248
Machinery and equipment	11,775,750	4,636,061
Automobiles	102,555	38,560
Leasesold improvements	117,340	31,126
Plant under construction	701,986	
	<u>\$16,095,414</u>	<u>\$5,283,995</u>
	1974	
	Net	Net
Land	\$ 355,245	\$ 284,191
Buildings	2,464,290	2,094,073
Machinery and equipment	7,139,689	6,217,798
Automobiles	63,995	25,790
Leasehold improvements	86,214	33,936
Plant under construction	701,986	
	<u>\$10,811,419</u>	<u>\$8,655,788</u>

5. Long-term debt

The serial debentures are secured by a charge on Quebecor's assets, including Quebecor's shares of the capital stock of its subsidiaries and debentures of each of Quebecor's subsidiaries which, in turn, are secured by the subsidiaries' assets.

	1974	1973
Debentures		
Series A, 9% maturing serially from 1973 to 1980 inclusively	\$1,025,000	\$1,150,000
Series B, 9½% maturing serially from 1981 to 1987 inclusively	1,000,000	1,000,000
Series C, 7½% maturing serially from 1973 to 1984 inclusively	1,950,000	2,100,000
	<u>3,975,000</u>	<u>4,250,000</u>
Mortgages, maturing 1980 to 1985, interest at 7% and 9.9%	260,671	222,192
Notes, unsecured 6%, payable in annual instalments of \$103,000, maturing in December 1976	203,000	306,000
14% payable in monthly instalments of \$3,080, principal and interest until 1978	111,662	
without interest, payable in three annual instalments of \$47,500 commencing August, 1975	142,500	
	<u>4,692,833</u>	<u>4,778,192</u>
Less current maturities	<u>494,038</u>	<u>443,132</u>
	<u>\$4,198,795</u>	<u>\$4,335,060</u>

The serial debentures have been issued under a Trust Indenture which provides among other conditions, for certain restrictions on creation of additional debt, liens, transfers of assets, leases and for maintenance of at least \$1 of consolidated working capital for the Company and its subsidiaries after payment of any dividend which, in turn, is limited to not more than two thirds (⅔) of the consolidated net income subsequent to September 30, 1971. Dividends and other purchases or redemptions as authorized for any of the Company's shares, may not reduce consolidated net worth below the lesser of \$5,000,000 or twice the principal of consolidated funded debt. The amount of retained earnings available for dividends at September 30, 1974 was \$4,653,791.

Maturities of long-term debt in each of the five years after September 30, 1974 are:

1975	\$494,038	1978	\$413,052
1976	544,610	1979	427,110
1977	433,161		

6. Minority interest in subsidiaries

The minority interest in capital stock and retained earnings of subsidiaries comprise the following:

	1974	1973
Preferred shares	\$108,150	\$108,150
Common shares	10,100	2,400
Retained earnings	169,006	98,111
	<u>\$287,256</u>	<u>\$208,661</u>

7. Commitments and contingencies

Certain legal actions for alleged defamation of character, of the kind to which publishing companies are normally subject, are pending against certain subsidiaries. Based on the opinion of the Company's legal counsels, the potential outcome of these actions is not considered material to its financial position.

Certain subsidiaries occupy premises and rent data processing equipment under leases which expire at various dates to 1982. Annual rentals under these leases for each of the next five years are: 1975 – \$117,195; 1976 – \$150,531; 1977 – \$144,310; 1978 – \$144,310 and 1979 – \$144,310.

As of November 1, 1974 the Company has created a pension plan for its employees. The provision for past services benefits, if all eligible employees participate in the plan, will amount to approximately \$445,000, and will be payable over a 17 year period.

A subsidiary is committed to acquire a new press at a cost of \$1,700,000. In addition subsidiaries anticipate that they will disburse approximately \$4,100,000 for the construction, additional equipment and relocation of plants.

8. Shareholders' equity

Capital stock

The preferred shares are redeemable at par value, at the company's option. Dividends may be declared and paid only after a dividend of 3.5 cents per common share is declared and paid for the year.

Effective October 1, 1973 the company issued 11,670 common shares to acquire the shares of Les Editions du Réveil Ltée.

On February 1 and August 14, 1974 the company redeemed an aggregate of 2,000 preferred shares at their par value for a total cash consideration of \$200,000.

Additional paid-in capital

Additional paid-in capital has been increased during the year by a government incentive grant of \$100,000 less applicable deferred income taxes of \$42,000.

9. Income taxes

The income tax provision for the year 1974 represents 51% of income before income taxes. This amount is 3% greater than combined regular tax rates in Canada for manufacturing and non-manufacturing profit and results from losses incurred in certain subsidiaries which could not be deducted against income of other subsidiaries but are available to reduce future taxable income of such subsidiaries.

On November 18, 1974, the federal government presented a budget which included a retroactive surtax of 10% on all non-manufacturing profits for the period from May 1, 1974 to April 30, 1975. The effect of this surtax, amounting to \$59,000 (\$.03 per common share), has been reflected in the financial statements.

10. Supplementary information

	1974	1973
Depreciation	\$1,214,535	\$1,073,287
Remuneration of officers and directors	346,141	304,100
Interest on long-term debt	387,156	390,073
Allowance for doubtful accounts deducted from accounts receivable	213,091	388,795

Auditors' Report

To the Shareholders of
Quebecor inc.

We have examined the consolidated balance sheet of Quebecor inc. and subsidiary companies as at September 30, 1974 and the consolidated statements of income and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at September 30, 1974 and the results of their operations and changes in financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Canada
November 29, 1974

Thorne Riddell & Co.
Chartered Accountants

Aux actionnaires de
Quebecor inc.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Quebecor inc. et de ses filiales au 30 septembre 1974 et les états consolidés du revenu et des bénéfices réinvestis et de l'évolution de la situation financière de l'exercice clos à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres et autres preuves à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances. A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 30 septembre 1974 ainsi que les résultats de leurs opérations et l'évolution de la situation financière de l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal, Canada
le 29 novembre 1974

Thorne Riddell & Cie
Comptables agréés

5. Dette à long terme

Les débetures sériees sont garanties par le nantissement de l'actif de Quebecor inc. dans ses filiales et les detbetures de chacune de ses filiales, lesquelles à leur tour, sont garanties par l'actif des filiales.

1974	1973
------	------

Débetures

Série A, 9%, à échéance annuelle de 1973 à 1980 inclusivement

Série B, 9 1/2%, à échéance annuelle de 1981 à 1987 inclusivement

Série C, 7 1/2%, à échéance annuelle de 1973 à 1984 inclusivement

1,950,000

3,975,000

2,100,000

Hypothèques, échéant de 1980 à 1985, intérêts 7% et 9.9%

222,192

260,671

1,000,000

1,000,000

203,000

306,000

4,692,833

4,778,192

494,038

443,132

\$4,198,795

\$4,335,060

Les débetures sériees ont été émises en vertu d'un acte de fiducie qui stipule, entre autres conditions, certaines restrictions sur la création de dettes additionnelles, sur les garanties, sur la cession de biens et sur les baux, et le maintien d'au moins \$1 comme fonds de roulement consolidé pour la compagnie et ses filiales après paiement de tout dividende qui en retour est limité à deux tiers (2/3) du revenu net consolidé après le 30 septembre 1971.

Les dividendes et achats ou rachats tels qu'autorisés pour toutes catégories d'actions de la compagnie ne doivent réduire la valeur nette consolidée au moins de \$5,000,000 ou deux fois le montant de la dette à long terme consolidée. Les bénéfices réinvestis disponibles pour les dividendes au 30 septembre 1974 se chiffrent à \$4,653,791.

Les remboursements de la dette à long terme pour chacun des cinq prochains exercices sont les suivants:

1975	1976	1977
------	------	------

1975 \$494,038

1976 544,610

1977 433,161

Participation minoritaire dans les filiales

Les intérêts réinvestis dans le capital-actions et les bénéfices réinvestis des filiales sont les suivants:

1974	1973
------	------

\$108,150

10,100

169,006

\$287,256

\$208,661

Actions privilégiées

Actions ordinaires

Bénéfices réinvestis

7. Engagements et éventualités

Certaines actions, pour de prétendues libelles diffamatoires auxquelles sont normalement sujettes les compagnies de publication, ont été instituées contre certaines filiales. Selon l'opinion des conseillers juridiques de la compagnie, les conséquences possibles pouvant résulter de ces poursuites ne sont pas considérables significatives en regard de sa situation financière.

Certaines filiales occupent des locaux et jouent un équipement d'ordinateur en vertu de baux qui expirent à des dates différentes jusqu'en 1982. Les loyers annuels relativement à ces baux pour les cinq prochains exercices sont les suivants:

1975 - \$117,195; 1976 - \$150,531; 1977 - \$144,310; 1978 - \$144,310; 1979 - \$144,310.

En date du 1er novembre 1974, la compagnie a institué un régime de retraite pour ses employés. Le montant de la valeur actuarielle des avantages relatifs aux services passés, si tous les employés éligibles participent à ce régime de retraite, se chiffre par environ \$445,000 et est payable sur une période de 17 ans.

Une filiale s'est engagée à acheter une nouvelle presse au montant de \$1,700,000. De plus, des filiales projettent de débourser approximativement \$4,100,000 pour la construction, l'équipement supplémentaire et les frais de relocalisation des ateliers.

Capital-actions

Les actions privilégiées sont rachetables à la valeur au pair à la discrétion de la compagnie. Des dividendes peuvent être déclarés et payés seulement après qu'un dividende de 3.5 cents par action ordinaire ait été déclaré et payé pour l'année.

Pour prendre effet le 1er octobre 1973, la compagnie a émis 11,670 actions ordinaires pour l'acquisition des actions de Les Editions du Réveil Ltée.

Le 1er février et le 14 août 1974, la compagnie a racheté un total de 2,000 actions privilégiées à leur valeur au pair pour une considération de \$200,000

comptant.

Capital additionnel versé

A la suite de l'octroi d'une subvention gouvernementale, le capital additionnel versé a augmenté de \$100,000 au cours de l'exercice et les impôts reportés de \$42,000 s'y appliquant ont été déduits.

Impôts

La provision pour impôts de l'exercice 1974 représente 51% du revenu avant impôts. Ce montant est de 3% plus élevé que les taux combinés en vigueur au Canada pour le secteur de fabrication et de transformation et les autres secteurs d'activité et est le résultat de pertes subies par certaines filiales qui ne sont pas déductibles du revenu des autres filiales, mais qui peuvent l'être du revenu futur de ces filiales.

Lors de la présentation du budget fédéral en date du 18 novembre 1974, le gouvernement a imposé une surtaxe de 10% rétroactive du 1er mai 1974 au 30 avril 1975 pour entreprises non manufacturières. L'effet de cette surtaxe totalisant \$59,000 (\$.03 par action ordinaire) est reflété aux états financiers.

Renseignements supplémentaires

Amortissement

Rémunération des administrateurs et officiers

Intérêts sur la dette à long terme

Provision pour créances douteuses déduite des comptes à recevoir

213,091

387,156

390,073

304,100

\$1,214,535

\$1,073,287

1974

1973

PASSIF		
PASSIF À COURT TERME		
Comptes et frais courus à payer	\$ 6,512,214	1974
Impôts et autres taxes	1,225,287	
Dépôts de clients	536,242	
Portion à court terme de la dette à long terme	494,038	
	<u>8,767,781</u>	
DETTE À LONG TERME, moins portion à court terme (note 5)		
Débiteures sérieuses	3,695,000	
Billets non garantis	269,700	
Hypothèques	234,095	
	<u>4,198,795</u>	
IMPÔTS REPORTÉS	1,517,781	
PARTICIPATION MINORITAIRE DANS LES FILIALES (note 6)	287,256	
ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS (note 7)		
AVOIR DES ACTIONNAIRES (notes 1 et 8)		
CAPITAL-ACTIONS		
Autorisé		
19,000 actions privilégiées, 7% non cumulatif, rachetables à la valeur au pair de \$100 chacune		
2,475,000 actions ordinaires, sans valeur au pair		
Emis et en cours		
15,000 actions privilégiées (1973 : 17,000 actions)	1,500,000	
2,198,484 actions ordinaires (1973 : 2,186,814 actions)	3,495,249	
	<u>4,995,249</u>	
CAPITAL ADDITIONNEL VERSÉ	796,426	
BÉNÉFICES RÉINVESTIS	9,620,005	
	<u>15,411,680</u>	
	<u>\$30,183,293</u>	
		1973
Comptes et frais courus à payer	\$ 5,235,890	
Impôts et autres taxes	939,796	
Dépôts de clients	683,627	
Portion à court terme de la dette à long terme	443,132	
	<u>7,302,445</u>	
DETTE À LONG TERME, moins portion à court terme (note 5)		
Débiteures sérieuses	3,975,000	
Billets non garantis	203,000	
Hypothèques	157,060	
	<u>4,335,060</u>	
IMPÔTS REPORTÉS	1,224,356	
PARTICIPATION MINORITAIRE DANS LES FILIALES (note 6)	208,661	
ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS (note 7)		
AVOIR DES ACTIONNAIRES (notes 1 et 8)		
CAPITAL-ACTIONS		
Autorisé		
19,000 actions privilégiées, 7% non cumulatif, rachetables à la valeur au pair de \$100 chacune		
2,475,000 actions ordinaires, sans valeur au pair		
Emis et en cours		
15,000 actions privilégiées (1973 : 17,000 actions)	1,700,000	
2,198,484 actions ordinaires (1973 : 2,186,814 actions)	3,302,669	
	<u>5,002,669</u>	
CAPITAL ADDITIONNEL VERSÉ	738,426	
BÉNÉFICES RÉINVESTIS	6,523,819	
	<u>12,264,914</u>	
	<u>\$25,335,436</u>	

ACTIF			
ACTIF À COURT TERME			
Encaisse, dépôts et effets à terme	\$ 2,897,280	1974	1973
Valeurs négociables, au coût (valeur du marché: 1974 – \$36,062; 1973 – \$32,875)	29,389		
Comptes à recevoir	7,586,247		
Subventions à recevoir	117,366		
Stocks (note 3)	2,582,203		
Frais payés d'avance et autres postes	238,542		
	<u>13,451,027</u>		<u>11,572,670</u>
IMMOBILISATIONS (note 4)			
Terrains, bâtiments et équipement, au coût	16,095,414		
Moins amortissement accumulé	5,283,995		
	<u>10,811,419</u>		<u>8,655,788</u>
INTANGIBLES			
Excédent de la considération payée pour l'actif net en sus de l'avoir des actionnaires à la date d'acquisition des filiales, moins l'amortissement (note 2)	4,084,058		
Droits de publication	1,662,162		
	<u>5,746,220</u>		<u>4,877,836</u>
FRAIS REPORTÉS AMORTIS			
Frais d'émission des débetures	127,615		
Autres	47,012		
	<u>174,627</u>		<u>229,142</u>
Approuvé au nom du conseil			
Pierre Péladeau, administrateur			
Pierre Gauvreau, administrateur			
	<u>\$30,183,293</u>		<u>\$25,335,436</u>

Etat consolidé de l'évolution de la situation financière
de l'exercice clos de 30 septembre 1974 (avec les chiffres comparatifs de 1973)

Provenance des ressources financières		1974	1973
Revenu avant poste extraordinaire			
Postes n'affectant pas le fonds de roulement			
Amortissement des immobilisations			
Amortissement des frais reportés et des intangibles			
Impôts reportés			
Participation minoritaire			
Autres			
Poste extraordinaire			
Fonds de roulement provenant de l'exploitation			
Produit à la vente d'immobilisations			
Dette à long terme			
Subvention gouvernementale			
Affectation des ressources financières			
Acquisition de filiales			
Immobilisations			
Excédent de la considération payée en sus de la valeur attribuée			
Dédurre			
Dette à long terme			
Participation minoritaire dans une filiale			
Autres			
Emission de capital-actions			
Rachats de participation minoritaire dans des filiales			
Dédurre			
Emission d'actions ordinaires en échange d'une participation			
Acquisition d'immobilisations			
Remboursement de la dette à long terme			
Rachat d'actions privilégiées			
Acquisition de droits de publication			
Autres			
Augmentation du fonds de roulement			
Variation des postes du fonds de roulement			
Augmentation (diminution) de l'actif à court terme			
Encaisse, dépôts et effets à terme			
Valeurs négociables			
Comptes à recevoir			
Subventions à recevoir			
Stocks			
Frais payés d'avance et autres postes			
Augmentation (diminution) du passif à court terme			
Comptes et frais courus à payer			
Dépôts de clients			
Portion à court terme de la dette à long terme			
Impôts et autres taxes			
Augmentation du fonds de roulement			

Etat consolidé du revenu et des bénéfices réinvestis de l'exercice clos de 30 septembre 1974 (avec les chiffres comparatifs de 1973)

Ventes		1974	1973
Publication		\$15,237,410	\$11,783,903
Diffusion		7,061,223	4,785,685
Impression		20,301,303	16,859,480
Distribution		7,731,130	5,436,627
Traitement de pellicules photographiques		4,991,391	2,946,831
		55,322,457	41,812,526
Frais d'exploitation		42,638,701	31,801,872
Rédaction, production et distribution		2,842,922	1,959,084
Publicité et frais de vente		3,615,503	2,685,249
Frais généraux et d'administration		403,106	425,350
Intérêts		49,500,232	36,871,555
Revenu d'exploitation		5,822,225	4,940,971
Autre revenu		384,235	197,182
Intérêts sur placements		6,206,460	5,138,153
Revenu avant impôts, participation minoritaire et poste extraordinaire		2,885,288	2,391,152
Exigibles		269,593	223,241
Reportés		3,154,881	2,614,393
Revenu avant participation minoritaire et poste extraordinaire		3,051,579	2,523,760
Participation minoritaire		29,275	46,233
Revenu avant poste extraordinaire		3,022,304	2,477,527
Poste extraordinaire		73,882	77,550
Réduction d'impôts due à l'application des pertes d'exercices antérieurs contre le revenu de l'exercice		3,096,186	2,555,077
Revenu net de l'exercice		6,523,819	3,968,742
Bénéfices réinvestis au début de l'exercice		\$ 9,620,005	\$ 6,523,819
Bénéfices réinvestis à la fin de l'exercice		2,198,484	2,165,007
Revenu par action	Nombre moyen d'actions ordinaires (note 1)		
Revenu par action ordinaire avant poste extraordinaire	\$ 1.37	\$ 1.14	
Poste extraordinaire	.04		
Revenu net par action ordinaire	\$ 1.41	\$ 1.18	

	1974	1973	1972	1971	1970
Publication de journaux					
Ventes					
Diffusion	27.5%	28.2%	31.1%	31.9%	33.7%
Publicité	12.8	11.4	11.0	9.1	7.5
Total	40.3	39.6	42.1	41.0	41.2
Revenu d'exploitation	54.0	54.5	65.7	56.4	54.9
Imprimerie					
Ventes	36.7	40.4	46.7	48.1	51.3
Revenu d'exploitation	21.2	26.4	25.6	35.2	40.6
Distribution					
Ventes	14.0	13.0	11.2	10.9	7.5
Revenu d'exploitation	11.5	9.5	8.7	8.4	4.5
Traitement de pellicules photographiques					
Ventes	9.0	7.0	—	—	—
Revenu d'exploitation	13.3	9.6	—	—	—

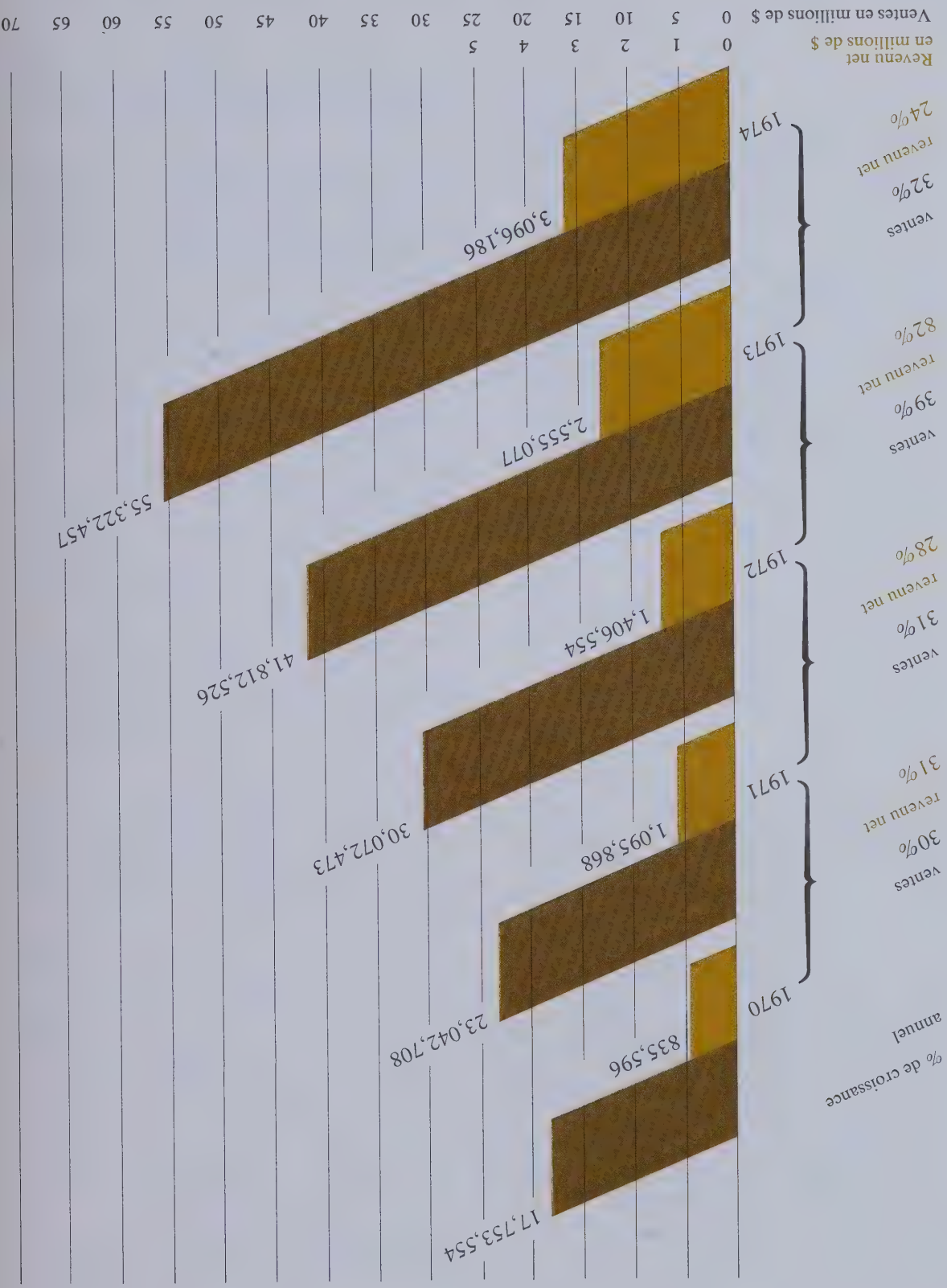
Les éléments constituant la base de calcul pour déterminer les contributions sectorielles sont les suivants:

Ventes. Toutes les ventes entre les compagnies affiliées ont été éliminées. Le revenu d'exploitation se rattachant à ces ventes est ajouté au revenu d'exploitation du secteur qui a créé la source de revenu.

Revenu d'exploitation. Ce poste représente les résultats avant intérêts minoritaires, impôts, honoraires de gestion et intérêts.

avenue Par
atréal, Québec
ZH 1T1
Régistrars et ag
de transfert
Société de Fiduci
du Québec
Montréal
First National
City Bank
New York
scateurs
nnaires

Ventes et revenu net consolidés des 5 dernières années



Ventes en millions de \$
Revenu net
en millions de \$
0 1 2 3 4 5 10 15 20 25 30 35 40 45 50 55 60 65 70

	Echos		Nouvelles		Télé-Radiomonde		Photo-Vedettes		Nouveau Samedi	
	Vedettes	Illustrées	Illustrées	Illustrées	Télé-Radiomonde	Photo-Vedettes	Photo-Vedettes	Photo-Vedettes	Nouveau Samedi	Nouveau Samedi
1974	135,681*	75,476*	52,369	62,215	53,695	57,078*				
1973	140,148*	102,030*	57,274	63,268						
Grand Journal										
Illustré										
1974	54,420		34,431							
1973	51,307		34,628							

*Selon les chiffres préliminaires de l'Audit Bureau of Circulations.

L'augmentation des affaires dans le secteur de l'édition a été de 29 pour cent pour les revenus de diffusion et de 48 pour cent pour les revenus de publicité.

L'impression :

La croissance du secteur de l'impression a atteint le niveau prévu malgré le changement d'imprimeur effectué par un de nos clients importants.

La modernisation de l'équipement est en cours pour nos ateliers ayant des salles de composition et, la mécanisation du service de l'expédition d'un de nos ateliers a commencé récemment.

Lorsque la nouvelle presse en voie de fabrication pour une de nos filiales sera en opération, nous aurons augmenté notre capacité de production globale d'environ 30 pour cent.

Pour sa part, la compagnie Encres du Québec, Ltée continue de subvenir aux besoins internes d'encre et a augmenté substantiellement sa production.

L'augmentation du volume de nos affaires pour le secteur de l'imprimerie a été de 20 pour cent.

Distribution :

Le réseau de distribution des Messageries Dynamiques Inc. s'est enrichi de nouveaux titres. Les efforts de son service de marketing ont permis d'accroître les ventes d'exemplaires dans certains cas et, de supporter le niveau de diffusion à des prix plus élevés pour d'autres.

L'augmentation des affaires dans le secteur de la distribution a été de 42 pour cent.

Le traitement de la pellicule photo :

Etco, Photo Limited a innové cette année en étant le premier laboratoire à lancer sur le marché la photo mesurant 4" x 4". Pour supporter cette création, Etco a mis au point quelques campagnes publicitaires diffusées à des périodes choisies au cours de l'année. Cette nouveauté a permis à Etco d'affirmer son leadership face au marché et d'augmenter sa rentabilité.

L'augmentation des affaires de ce secteur pour l'année 1974 a été de 44 pour cent par rapport à la période correspondante en 1973.

En mars 1974, Quebecor devient pro-
priétaire de la revue Vivre. Cette revue
mensuelle est distribuée à travers tout
le marché francophone du Canada et de
l'Europe. En avril 1974, Quebecor se
porte acquéreur de l'Echo Abitibien,
de l'imprimerie Lebonfon et du Val d'Or
Star, situés à Val d'Or. En août 1974,
Quebecor annonce l'acquisition de La
Frontière et le Rouyn-Noranda Press.
La Frontière est publié à Rouyn et le
Rouyn-Noranda Press est la seconde
publication québécoise de langue
anglaise à être acquise par Quebecor.
La même transaction comprend l'impri-
merie J. G. Roberge Ltée située à
Malartic. Le 7 octobre 1974, Quebecor
lance sur le marché le premier quotidien
du nord-ouest québécois. L'accueil que
lui réserve la population de la région
est celui que Quebecor attendait.
La dernière transaction de Quebecor
est l'acquisition de 21 titres américains.
Ces magazines d'intérêt général seront
administrés par les Publications Fax Inc.
qui déjà a l'expérience du marché des
Etats-Unis.

De 1950 à 1974, Quebecor a une crois-
sance extraordinaire. Seul en 1950,
Pierre Peladeau a su depuis s'entourer
de personnes pouvant l'épauler à la fois
l'application des politiques de la Com-
pagnie. Quebecor compte en 1974
quinze filiales, son chiffre d'affaires
dépasse les \$55 millions et son personnel
atteint environ 1,500 employés.

Nos activités

L'édition:

Nos quotidiens, le Journal de Montréal
et le Journal de Québec, ont continué
d'affirmer leur position dans leur marché
respectif. Des cahiers spéciaux sont
venus s'ajouter aux éditions des samedi
et dimanche du Journal de Montréal
et la réponse des lecteurs a été favorable.
Les statistiques de l'Audit Bureau of Circulations pour
le semestre clos le 30 septembre 1974 indiquent, pour
les éditions du lundi au vendredi, la diffusion suivante:

Journal de	Journal de
Montréal	Québec
1974	1973
142,445	141,089
33,005	22,830

Quant aux revenus de publicité venant
des annonceurs nationaux et locaux, la
croissance s'est accentuée.

Le 7 octobre 1974, Quebecor lançait un
nouveau quotidien, le Journal du Nord-
Ouest. Cette nouvelle publication est
imprimée à Rouyn et diffusée partout à
travers l'Abitibi et le Témiscamingue.

En plus de l'acquisition de la revue
Vivre, Quebecor s'est porté acquéreur
de sept (7) hebdomadaires régionaux: Le Réveil
de Jonquière, l'Echo Abitibien, La
Frontière, Le Nordic de Sept-Îles,
Le Nordic de Baie Comeau, The Val
d'Or Star et Rouyn-Noranda Press.
Les trois filiales qui publient ces titres
exploitent chacune une imprimerie.

Plus récemment, 21 revues américaines
d'intérêt général s'ajoutaient à nos publi-
cations américaines. L'édition de ces
revues pour notre bénéfice ne prendra
effet qu'au cours de 1975.

Nos hebdomadaires populaires ont
obtenu les chiffres suivants:

En 1972, la décision est prise de rendre Quebecor une entreprise publique. Les premières démarches sont faites à Montréal. Malheureusement, la rue Saint-Jacques n'offre pas ce à quoi l'administration de Quebecor s'attend. Pierre Peladeau décide de se diriger vers Wall Street.

En août, le public américain achète 450,000 actions représentant un investissement de \$5,000,000. C'est donc l'inscription à l'American Stock Exchange et à La Bourse de Montréal. Quebecor a alors un chiffre d'affaires dépassant \$30 millions.

C'est au cours de janvier 1973 qu'Eico, Photo Limitée devient membre du groupe Quebecor. La politique d'acquisition veut que toute entreprise contienne ait un lien avec les activités du groupe et une direction en place qui a fait ses preuves.

Quebecor acquiert également en 1973, Les Editions du Réveil Ltée, éditeur du Réveil de Jonquière qui couvre la région du Saguenay et Le Nord de Sept-Îles et qui dessert les populations de Sept-Îles et de Port-Cartier. Cette transaction comprend une imprimerie offset et une librairie-papeterie. Par la suite, Le Réveil acquiert un autre titre: Le Nord de Baie Comeau. Quelques mois plus tard, trois revues américaines de sports sont achetées. C'est la première transaction dirigée vers le marché américain. Ces trois mensuels sont distribués internationalement. Les publications américaines prenant de plus en plus d'ampleur, Quebecor incorpore une nouvelle filiale: Les Publications Fax Inc.

En 1968, Quebecor devient holding en acquérant de Pierre Peladeau toutes les actions des compagnies qu'il possède.

En 1969, une importante transaction est effectuée: l'achat d'Echo Vedettes. Ce journal vend, à cette époque, plus de 100,000 exemplaires chaque semaine. La même année, l'Imprimerie Dumont Inc. est acquise. L'Imprimerie Dumont imprime des millions d'exemplaires de circulaires et plusieurs journaux non affiliés dont le Devoir et le Financier Times.

En 1970, l'administration se rend compte qu'une somme énorme est dépensée pour l'achat d'encre. Le phénomène d'intégration verticale se poursuit avec la fondation des Encres du Québec, Ltée. En 1971, Les Publications Quebecor Inc. est fondée pour regrouper un nombre important de publications dispersées dans les nombreuses compagnies possédées par Quebecor. Les Publications Quebecor Inc. comprend maintenant: Echos Vedettes, Photo-Vedettes, Nouvelles Illustrées, Le Grand Journal Illustré, et administre les publications suivantes pour le compte d'autres filiales: Journal des Vedettes, Le Nouveau Samedi, Télé-Radiononde. Cette même année, l'Imprimerie Montréal-Magog, une division de l'Imprimerie Montréal Offset est fondée. Cette imprimerie est spécialisée dans l'impression de travaux sur papier fin et dans la reliure. L'Imprimerie Montréal-Magog a une clientèle américaine. Toutes sortes de revues y sont imprimées en quadrichromie à des millions d'exemplaires. La même année, l'Imprimerie Graphie Web Limited est acquise. Cette imprimerie est située à Toronto et c'est le premier pas à l'extérieur du Québec.

d'imprimerie qu'est l'offset. Il vend les presses qui ont servi à l'impression de ses publications jusqu'à ce jour. »

En 1962, il fait l'acquisition d'un hebdomadaire: Télé-Radiomonde. Télé-Radiomonde a été fondé en 1939 et connaît depuis un vif succès auprès de ses lecteurs. Toujours la même année, Pierre Peladeau acquiert la compagnie qui publie la Revue Populaire et la revue Le Samedi. Il prend la décision de laisser tomber la Revue Populaire et, en juin 1963, Le Samedi est transformé en journal hebdomadaire qui est connu depuis sous le nom de Nouveau Samedi.

En 1963, il fonde l'hebdomadaire Photo-Vedettes. De plus en plus, l'orientation est claire, Les Publications Peladeau se rattacheront au monde du spectacle.

Pierre Peladeau a maintenant quatorze ans d'expérience dans le domaine de l'édition et de l'impression. Il a le projet de lancer un quotidien sur le marché montréalais. Le projet devait prendre forme à l'automne. Cependant, au début de juin 1964, une grève éclate au journal La Presse. Le 15 juin, Pierre Peladeau réussit à former la première équipe du Journal de Montréal. Il occupe le poste de directeur, rédacteur en chef et directeur de l'information. La philosophie du nouveau quotidien est simple: nouvelles locales et nouvelles sportives. Dès ses débuts, Le Journal de Montréal vend quelque 75,000 exemplaires et fait ses frais. Après sept mois de grève, la publication La Presse reprend ses activités. Au Journal de Montréal le nombre d'exemplaires vendus baisse à 12,000. C'est alors qu'au lieu de prendre la décision d'empocher des milliers de dollars de profit, Pierre Peladeau décide de faire du Journal de Montréal un

Aujourd'hui, Le Journal de Montréal est le plus grand quotidien du matin au Québec et le nombre d'exemplaires vendus atteint du lundi au vendredi une moyenne de près de 143,000 exemplaires.

En 1965, un an après la fondation du Journal de Montréal, Pierre Peladeau fonde sa maison de distribution: Les Messageries Dynamiques Inc. qui se spécialisera dans la mise en marché de journaux et de revues d'expression française.

C'est aussi en 1965 que le nom Québecor voit le jour. Il s'agit d'une société qui devra fournir divers services administratifs aux entreprises de Monsieur Peladeau.

En 1967, un quotidien de Québec ferme ses portes. Pierre Peladeau fonde Le Journal de Québec. La formule sera la même que celle du Journal de Montréal: des nouvelles locales et une couverture intensive des événements sportifs. Tous les jours, les textes sont acheminés par téléscripteur à Montréal où ils sont mis en page. Le Journal est imprimé à 160 milles de distance, mais tous les matins dans les kiosques de Québec. lecteur retrouve son Journal de Québec. Malgré la distance, le tirage atteint 15,000 exemplaires. Le Journal fait à peu près ses frais.

Aujourd'hui, le Journal de Québec vend plus de 33,000 exemplaires. Le Journal a maintenant son équipe à Québec et une imprimerie qui fait des travaux d'impression de circulaires et de journaux pour la région.

En 1950, un jeune homme de vingt-cinq ans, licencié en philosophie de l'Université de Montréal et bachelier en droit de l'Université McGill décide d'acheter un journal de quartier. Il a gagné ses études en s'occupant d'une concession de restaurant à un tennis où il roule également les courts. Il a vendu des arbres de Noël, organisé des débats avec des vedettes et son rêve était de devenir imprésario.

Pour faire l'acquisition du Journal de Rosemont, il emprunte, non sans peine, la somme de \$1,500. Pendant les deux années qui suivent, Pierre Péladeau, aujourd'hui président et chef de la direction de Quebecor, acquiert l'Est Montréalais et fonde les journaux de quartiers suivants: le Guide de l'Est, le Guide de Saint-Michel, le Journal de Saint-Laurent.

Les hebdomadaires qu'il possède sont imprimés à l'extérieur. Il ne lui faut que quelques mois pour se rendre compte qu'il serait plus profitable de fonder une imprimerie.

C'est au début de 1954 qu'il acquiert les presses du défunt journal Le Canada. Il imprime des journaux et des circulaires en plus de sa propre production.

En 1956, son penchant pour la vie artistique lui fait s'intéresser au lancement de Nouvelles et Potins.

En 1960, Pierre Péladeau achète 60% des actions du Journal des Vedettes. Durant cette même période, les journaux de quartiers qu'il possède sont vendus et le 18 juin de la même année Pierre Péladeau fonde l'Imprimerie Montréal Offset Incorporée. Il est un des premiers à croire en ce nouveau procédé

avenue Papineau
Montréal, Québec
H3T 1T1

Régistrataires et agents
/ de transfert

Société de Fiducie

du Québec

Montréal

First National

City Bank

New York

Associés

Associés

et Cie

Les N
Dynai
La So
Publi
de M
Publi
Journ
(Offse
Les P
Québ
Télé
Les P
Indép

Le savoir, qui devient une cage pour
certains, devient un outil à l'épanouisse-
ment de l'administrateur placé dans
un contexte tel qu'il sent que l'entreprise
pour laquelle il œuvre a des objectifs
qui peuvent le servir.

Nous profitons de l'occasion pour rendre
un sincère témoignage à toute l'équipe
qui nous entoure. Pour avoir su com-
prendre qu'il fallait, malgré toute plani-
fication, saisir le moment propice.

Nous, de Quebecor, croyons avoir créé
une entreprise unique. Notre concept
de management, c'est notre équipe.

Pour le conseil d'administration
Pierre Peladeau,
Président et chef de la direction.

C'est avec une fierté non dissimulée que je m'adresse à vous pour une troisième fois. Dans notre premier rapport annuel notre chiffre d'affaires pour l'année fiscale terminée le 30 septembre 1972 s'élevait à \$30,072,473. Aujourd'hui, ce chiffre d'affaires est passé à \$55,322,457, soit une augmentation de 84 pour cent. Il est d'usage de comparer les résultats d'une année fiscale à celle qui précède.

Nous croyons, cependant, qu'il est important de souligner que Quebecor, deux ans à peine après l'émission de ses actions sur le marché a accru son rythme de façon que nous n'hésitions pas à qualifier d'exceptionnelle. Nous vous laisserons donc le plaisir de consulter nos résultats et d'y calculer les rapports. Quant à notre intention, elle est de vous parler davantage de notre façon d'administrer et de faire fructifier vos valeurs.

Contrairement à ce que pourrait penser les initiés, nous n'appliquons aucune formule précédemment décrite dans les nombreux ouvrages traitant du management.

Bien sûr, nous savons les avantages de ces savantes méthodes. Nous croyons en la formulation des objectifs, la planification et l'application de certaines règles pour l'obtention de résultats. Chez Quebecor, toutes ces formules sont effectivement employées. Cependant, toute planification peut devenir une entrave si l'on ne sait y introduire la souplesse nécessaire dans un contexte particulier.

Toutes les règles, dans quelque domaine que ce soit, sont toujours appliquées par des êtres humains. Peut-être est-ce cette réflexion qui a permis à votre entreprise de s'accroître rapidement.

Pierre Peladeau
s'adresse aux
actionnaires

Quebecor
d'hier à aujourd'hui

Nos activités

Les états financiers

Faits saillants

1974	\$55,322,457	Ventes
1973	\$41,812,526	
	\$ 2,555,077	Revenu net de l'exercice
	\$1.41	Revenu par action
	\$15,411,680	Avoir des actionnaires
	\$12,264,914	

FILIAL.

Les Messagerie
Dynamiques Inc.
La Société de
Publication du Journ.
de Montréal, Ltee
Publication du
Journal de Québec
(Offset) Inc.
Les Publications
Quebecor Inc.
Télémonde Inc.
Les Publicat
Indépend

avenue Papineau
Montréal, Québec
ZH 1T1
Régistrés et agents
de transfert
Société de Fiducie
du Québec
Montréal
First National
City Bank
New York
Scateurs
actionnaires
& Cie

ADMINISTRATEURS

OFFICIERS

Pierre Peladeau*	Président et chef de la direction de la compagnie
L'Honorable Louis Philippe Beaubien	Membre du Sénat du Canada
P. Wilbrod Gauthier, c.r.*	Associé, Ogilvy, Cope, Porteous, Montgomery, Renault, Clarke & Kirkpatrick
Pierre Gauvreau, c.a.*	Vice-Président aux finances de la compagnie
Rémi Marcoux, c.a.	Vice-président aux opérations
Jean Neveu, c.a.	Trésorier
Me Yves Moquin	Secrétaire
Jean Neveu, c.a.*	Trésorier de la compagnie
Dr Pierre A. Rinfret	Président, Rinfret-Boston Associates Inc., New York
Lorne C. Webster, ing. p.	Président, Groupe Prenor Liée
*Membre du comité exécutif	

Pierre Peladeau
s'adresse aux
actionnaires

Quebecor
d'hier à aujourd'hui

Nos activités

Les états financiers

Siege social

4274, avenue Papineau
Montréal, Québec
H2H 1T1

Régistrataires et agents
de transfert

Société de Fiducie
du Québec

First National
City Bank

New York

Vérificateurs
des actionnaires

Thorne Riddell & Cie
Montréal

Inscription des actions:
Bourse de Montréal

American Stock
Exchange

FILIALES

Les Messageries
Dynamiques Inc.

La Société de
Publication du Journal

de Montréal, Ltée

Publication du
Journal de Québec

(Offset) Inc.

Les Publications
Quebecor Inc.

Télémonde Inc.

Les Publications
Indépendantes Ltée

Imprimerie Montréal
Offset Incorporée

et sa division
Imprimerie

Montréal-Magog

Imprimerie Dumont
Inc.

Graphic Web Limited

Encres du Québec, Ltée

Etco, Photo Limitée

Publications Fax Inc.

Les Editions du
Réveil Ltée

Imprimerie
J. G. Roberge Ltée

Publications du
Nord-Ouest Inc.

et ses divisions
Imprimerie Lebonfon

L'Echo Abitibien
Le Journal du

Nord-Ouest

HEBDOMADAIRES

RÉGIONAUX

La Frontière

L'Echo Abitibien

The Val d'Or Star

Rouyn-Noranda Press

Le Réveil de Jonquière

Le Nordic de Sept-Iles

Le Nordic de
Baie Comeau

MAGAZINES
MENSUELS

Vivre

Wrestling Monthly

Wrestling Revue

Boxing Illustrated

21 magazines
d'intérêt général;

Mensuels,
Bimensuels,
Annuels

QUOTIDIENS

Le Journal de Montréal

Le Journal de Québec

Le Journal du
Nord-Ouest

HEBDOMADAIRES
POPULAIRES

Echos Vedettes

Nouvelles Illustrées

Télé-Radiomonde

Le Nouveau Samedi

Grand Journal Illustré

Photo-Vedettes

Journal des Vedettes

FORMULE 10-K
Le rapport annuel sur
formule 10-K sera
envoyé sur demande.
Ecrire au Secrétaire,
Quebecor inc.,
4274 avenue Papineau,
Montréal, Québec,
Canada, H2H 1T1.

